

# STENHØJ A/S

Barrit Langgade 188-190, 8700 Horsens

CVR-nr. 16 92 61 91



## Årsrapport 2016/17

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 5/10-2017

Som dirigent:

.....  


**EY**

Building a better  
working world



## Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Hoved- og nøgletal	6
Beretning	7
Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Noter	12

## Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for STENHØJ A/S for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Barrit, den 5. oktober 2017

Direktion:



Søren Dyøe Madsen

Bestyrelse:



Anders Cold  
formand



Lene Dyøe Madsen



Peter Roed

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i STENHØJ A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for STENHØJ A/S for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- ▶ Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- ▶ Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Horsens, den 5. oktober 2017  
ERNST & YOUNG  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28



Peter K. Effertsen  
statsaut. revisor



Morten Klarskov Larsen  
statsaut. revisor



## Ledelsesberetning

### Oplysninger om selskabet

Navn	STENHØJ A/S
Adresse, postnr., by	Barrit Langgade 188-190, 8700 Horsens
CVR-nr.	16 92 61 91
Stiftet	1. marts 1993
Hjemstedskommune	Hedensted
Regnskabsår	1. juli 2016 - 30. juni 2017
Bestyrelse	Anders Cold, formand Lene Dyøe Madsen Peter Roed
Direktion	Søren Dyøe Madsen
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Holmboes Allé 12, 8700 Horsens

## Ledelsesberetning

### Hoved- og nøgletal

t.kr.	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste	20.486	19.860	18.948	20.261	17.977
Resultat af ordinær primær drift	536	-217	-7.054	-3.707	-6.311
Resultat af finansielle poster	-958	-892	-1.463	-2.672	-4.469
Årets resultat	-351	-487	-6.563	-5.148	-9.452
<b>Balancesum</b>					
Balancesum	66.312	61.906	69.439	76.840	72.500
Investering i materielle anlægsaktiver	0	0	0	0	0
Egenkapital	6.704	7.973	7.543	8.125	5.544
Rentebærende gæld	-63	-60	-49	-64	-62
<b>Nøgletal</b>					
Solidsitetsgrad	10,1 %	12,9 %	10,9 %	10,6 %	7,6 %
Egenkapitalforrentning	-4,8 %	-6,3 %	-83,8 %	-75,3 %	-338,1 %
<b>Gennemsnitligt antal fuldtidsbe-</b>					
<b>skæftigede</b>	<b>100</b>	<b>90</b>	<b>107</b>	<b>97</b>	<b>95</b>

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015". Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

## Ledelsesberetning

### Beretning

#### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er at drive virksomhed med fabrikation, handel og agenturer i ind- og udland samt anden i forbindelse hermed beslægtet virksomhed. Aktiviteten omfatter produktion og salg af autoløftere og kompressorer.

#### Usikkerhed ved indregning og måling

Årsrapporten er ikke påvirket af usikkerhed ved indregning og måling.

#### Usædvanlige forhold, som har påvirket årsregnskabet

Virksomheden har konstateret væsentlige fejl ved opgørelsen af varelagre i tidligere år. Der henvises til omtalen under anvendt regnskabspraksis.

#### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

I regnskabsåret 2016/17 realiserede STENHØJ A/S et underskud efter skat på 351 tkr., mod et underskud efter skat på 487 tkr. i det foregående år.

#### Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

#### Forventet udvikling

Selskabet forventer et stærkt forbedret resultat i det kommende regnskabsår. Forbedringen forventes primært at ske gennem en forøget omsætning indenfor et nyt produktområde.

Moderselskabet STENHØJ Holding A/S har afgivet støtteerklæring om, at ville dække eventuelt drifts- og likviditetsmæssigt underskud i selskabet for perioden frem til 1. november 2018.



Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Resultatopgørelse

Note	2016/17 kr.	2015/16 t.kr.
<b>Bruttofortjeneste</b>	20.486.238	19.860
8 Distributionsomkostninger	-12.324.984	-10.272
8 Administrationsomkostninger	-7.625.098	-9.804
<b>Resultat af primær drift</b>	536.156	-216
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	-41
Finansielle indtægter	18	23
2 Finansielle omkostninger	-957.775	-915
<b>Resultat før skat</b>	-421.601	-1.149
3 Skat af årets resultat	70.163	662
<b>Årets resultat</b>	-351.438	-487

Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Balance

Note	2016/17 kr.	2015/16 t.kr.
<b>AKTIVER</b>		
<b>Anlægsaktiver</b>		
4 <b>Finansielle anlægsaktiver</b>		
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0
	0	0
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	0	0
<b>Omsætningsaktiver</b>		
<b>Varebeholdninger</b>		
Råvarer og hjælpematerialer	17.844.787	18.311
Varer under fremstilling	12.975.597	12.755
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	7.633.425	4.169
Forudbetalinger for varer	873.772	422
	39.327.581	35.657
<b>Tilgodehavender</b>		
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	9.121.953	5.995
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	6.465.223	9.396
7 Udskudte skatteaktiver	7.189.242	7.119
Tilgodehavende selskabsskat	0	526
Andre tilgodehavender	3.960.856	3.068
5 Periodeafgrænsningsposter	184.921	84
	26.922.195	26.188
<b>Likvide beholdninger</b>	62.606	60
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	66.312.382	61.905
<b>AKTIVER I ALT</b>	66.312.382	61.905

Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Balance

Note	2016/17 kr.	2015/16 t.kr.
<b>PASSIVER</b>		
Egenkapital		
6 Aktiekapital	6.000.000	6.000
Overført resultat	703.910	1.055
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>6.703.910</b>	<b>7.055</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		
Modtagne forudbetalinger fra kunder	0	651
Leverandører af varer og tjenesteydelser	19.991.536	17.651
Gæld til tilknyttede virksomheder	28.438.068	25.760
Anden gæld	11.178.868	10.788
	<b>59.608.472</b>	<b>54.850</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>59.608.472</b>	<b>54.850</b>
<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>66.312.382</b>	<b>61.905</b>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 9 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 10 Sikkerhedsstillelser
- 11 Nærtstående parter

## Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

### Egenkapitalopgørelse

Note	kr.	Aktiekapital	Overført resultat	I alt
	Egenkapital 1. juli 2015	6.000.000	1.886.271	7.886.271
	Korrektion af væsentlige fejl vedr. tidligere år	0	-343.207	-343.207
	Korrigeret egenkapital 1. juli 2015	6.000.000	1.543.064	7.543.064
12	Overført, jf. resultatdisponering	0	-487.228	-487.228
	Valutakursreguleringer	0	-488	-488
	Egenkapital 1. juli 2016	6.000.000	1.055.348	7.055.348
12	Overført, jf. resultatdisponering	0	-351.438	-351.438
	Egenkapital 30. juni 2017	6.000.000	703.910	6.703.910

## Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for STENHØJ A/S for 2016/17 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

#### Alene ændringer til præsentation og oplysninger

Selskabet har med virkning fra 1. juli 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015 med ændringer til årsregnskabsloven. Implementeringen af ændringsloven har ingen beløbsmæssig effekt for resultatopgørelsen eller balancen i regnskabsåret eller for sammenligningstallene. Årsregnskabet er derfor aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Ændringsloven har alene medført nye eller ændrede præsentations- og oplysningskrav, som er indarbejdet i årsregnskabet.

#### Væsentlige fejl

Selskabet har konstateret en væsentlig fejl på opgørelsen af varelagre, som har indvirkning på tidligere aflagte årsrapporter. Virksomhedens varelagre er i tidligere år ikke blevet registreret og ajourført korrekt.

Ændringerne medfører, at resultatet forværres med 918 t.kr. i 2015/16 og egenkapitalen er reduceret med 1.261 t.kr. pr. 30. juni 2016.

Indvirkningen af de konstaterede fejl er indregnet direkte på egenkapitalen primo, og sammenligningstallene er blevet tilpasset.

#### Undladelse af pengestrømsopgørelse

Med henvisning til ÅRL § 86, stk. 4, udarbejdes ikke pengestrømsopgørelse. Virksomhedens pengestrømme indgår i koncernpengestrømsopgørelsen for den højereliggende modervirksomhed STENHØJ Holding A/S.

#### Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

#### Udenlandske dattervirksomheder

Udenlandske dattervirksomheder anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

## Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i dattervirksomheden, indregnes direkte i egenkapitalen. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og -tab på lån og afledte finansielle instrumenter indgået til kurssikring af udenlandske dattervirksomheder direkte i egenkapitalen.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære poster til balancedagens kurs. Ikke-monetære poster omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for efterfølgende op- eller nedskrivning af aktivet. Resultatopgørelsens poster omregnes til transaktionsdagens kurs, idet poster afledt af ikke-monetære poster dog omregnes til historiske kurser for den ikke-monetære post.

#### Leasingkontrakter

Leasingkontrakter, hvor virksomheden ikke har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten, er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejekontrakter indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Virksomhedens samlede forpligtelser vedrørende operationelle leasing og lejekontrakter oplyses under eventualposter.

#### Resultatopgørelsen

##### Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer i form af autoløftere og kompressorer indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget. Tidspunktet for overgang af de væsentligste fordele og risici tager udgangspunkt i standardiserede leveringsbetingelser baseret på Incoterms® 2010.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

##### Bruttofortjeneste

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, produktionsomkostninger og andre driftsindtægter med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

##### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, omkostninger til produktionspersonale, leje og leasing. Endvidere indgår sædvanlige nedskrivninger af lagerbeholdninger i posten.

##### Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i årets løb og til årets gennemførte salgskampagner m.v. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger.

##### Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af virksomheden, herunder omkostninger til administrativt personale, ledelsen, kontorlokaler og kontoromkostninger samt nedskrivninger af tilgodehavender.

## Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

Posten omfatter virksomhedens forholdsmæssige andel af resultat efter skat i dattervirksomheder efter eliminering af interne avancer eller tab og fratrukket af- og nedskrivning på goodwill og andre merværdier på erhvervelsestidspunktet.

##### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

##### Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Virksomheden indgår i sambeskatning med øvrige dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelser af administrationsselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrationsselskabet.

##### Balancen

##### Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagesmetoden. Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance. Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres til egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

Kapitalandele i dattervirksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

##### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

## Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kostprisen for råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Handelsvarer måles til kostpris, hvilket omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger og andre omkostninger direkte forbundet med købet.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrate anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

#### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

#### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

#### Selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende poster, hvor midlertidige forskelle er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.



## Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

##### Nøgletal

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

## Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

### Noter

	2016/17 kr.	2015/16 t.kr.
<b>2 Finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	770.890	846
Renteomkostninger i øvrigt	0	1
Andre finansielle omkostninger	186.885	68
	<u>957.775</u>	<u>915</u>
<b>3 Skat af årets resultat</b>		
Årets regulering af udskudt skat	-70.163	-662
	<u>-70.163</u>	<u>-662</u>
<b>4 Finansielle anlægsaktiver</b>		
kr.		<b>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>
Kostpris 1. juli 2016		17.901.509
Afgange		<u>-17.901.509</u>
Værdireguleringer 1. juli 2016		-17.901.509
Tilbageførsel af nedskrivninger på afhændede aktiver		<u>17.901.509</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017		<u>0</u>
<b>5 Periodeafgrænsningsposter</b>		
Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende år, herunder telefoni- samt leje- og leasingomkostninger.		

## Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

### Noter

	2016/17 kr.	2015/16 t.kr.
<b>6 Aktiekapital</b>		
Aktiekapitalen er fordelt således:		
Ordinære-aktier, 6.000 stk. a nom. 1.000,00 kr.	6.000.000	6.000
	<u>6.000.000</u>	<u>6.000</u>

Virksomhedens aktiekapital har uændret været 6.000.000 kr. de seneste 5 år.

	2016/17 kr.	2015/16 t.kr.
<b>7 Udskudt skat</b>		
Udskudt skat vedrører:		
Materielle anlægsaktiver	-189.115	-130
Tilgodehavender	22.290	19
Varebeholdninger	450.099	-112
Skattemæssigt underskud	-7.472.516	-6.896
	<u>-7.189.242</u>	<u>-7.119</u>
Udskudt skat indregnes således i balancen:		
Udskudte skatteaktiver	-7.189.242	-7.119
	<u>-7.189.242</u>	<u>-7.119</u>

Værdien af det udskudte skatteaktiv er baseret på en vurdering af forecasts for de kommende års indtjening, der muliggør anvendelse af fremførelsesberettigede underskud og uudnyttede skattemæssige fradrag til nedbringelse af fremtidige skattebetalinger.

Det udskudte skatteaktiv forventes udnyttet inden for en periode på maksimalt 3 år, hvorfor ledelsen vurderer, at der foreligger overvejende bevis for det udskudte skatteaktivs anvendelse.

	2016/17 kr.	2015/16 t.kr.
<b>8 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	35.335.591	33.005
Pensioner	3.096.701	2.773
Andre omkostninger til social sikring	818.350	813
	<u>39.250.642</u>	<u>36.591</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>100</u>	<u>90</u>
Vederlag til virksomhedens ledelse udgør:		
Bestyrelse	104.000	96
	<u>104.000</u>	<u>96</u>

Vederlaget til virksomhedens direktion er afholdt af modervirksomheden.

## Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

### Noter

#### 9 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

##### Eventualforpligtelser

	2016/17 kr.	2015/16 t.kr.
Kautionsforpligtelser overfor moder- og søstervirksomheder	51.536.114	38.591
	<u>51.536.114</u>	<u>38.591</u>

Kautionsforpligtelser omfatter solidarisk hæftelse for bankgæld i STENHØJ Holding A/S.

##### Andre eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med LSDM ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2012/13 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

##### Andre økonomiske forpligtelser

Leje- og leasingforpligtelser over for moderselskabet og dennes øvrige dattervirksomheder:

	2016/17 kr.	2015/16 t.kr.
Leje- og leasingforpligtelser	11.075.218	10.930
Leje- og leasingforpligtelser i øvrigt:		
Leje- og leasingforpligtelser	<u>1.548.179</u>	<u>582</u>

#### 10 Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for koncernens mellemværende med pengeinstitutter, 51.524 t.kr., er afgivet virksomhedspant, jf. tinglysningslovens § 47 c, for i alt 50.000 t.kr.

Virksomhedspant omfatter tilgodehavender fra salg, varebeholdninger immaterielle og materielle anlægsaktiver med en regnskabsmæssig værdi pr. 30. juni 2017 på 58.876 t.kr.

## Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

### Noter

#### 11 Nærtstående parter

STENHØJ A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

##### Bestemmende indflydelse

<u>Nærtstående part</u>	<u>Bopæl/Hjemsted</u>	<u>Grundlag for bestemmende indflydelse</u>
Søren og Lene Dyøe Madsen LSDM ApS	Chr. 4. Vej 83, 6000 Kolding Christian 4. Vej 83, 6000 Kolding	Reelle ejere Ultimativ modervirksomhed
DYOE 2011 Invest ApS	Christian 4. Vej 83, 6000 Kolding	Modervirksomhed til STENHØJ Holding A/S
STENHØJ Holding A/S	Barrit Langgade 188-190, 7150 Barrit	Modervirksomhed

##### Oplysning om koncernregnskaber

<u>Modervirksomhed</u>	<u>Hjemsted</u>
LSDM ApS	Christian 4. Vej 83, 6000 Kolding
STENHØJ Holding A/S	Barrit Langgade 188-190, 7150 Barrit

##### Transaktioner med nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter er gennemført på markedsmæssige vilkår.

	<u>2016/17</u> kr.	<u>2015/16</u> t.kr.
<b>12 Resultatdisponering</b>		
Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	-351.438	-487
	<u>-351.438</u>	<u>-487</u>